

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

# *Annual Report*

*1969*



ESTABLISHED 1851

### **THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED**

Precision Sheet Metal Work, Machine Shop,  
Aluminum and Magnesium Castings  
Mitchell Aluminum Windows and Curtain Walls  
Mail Chutes, Directory Boards, Railway Fittings  
Wollard Aircraft Loading Bridges  
Stearns TransiTread Conveyor Systems  
and Moving Walkways



ESTABLISHED 1829

### **PROWSE,**

**A Division of The Robert Mitchell Co., Limited**

Kitchen and Soda Fountain Equipment for Hospitals,  
Institutions, Hotels and Cafeterias  
Stainless Steel Hospital Equipment, Stainless Steel Tanks,  
Cocktail Bar Equipment



ESTABLISHED 1875

**DOUGLAS BROS., Canada**

**DOUGLAS BROS., U.S.A.**

**Divisions of The Robert Mitchell Co., Limited**

Stainless Steel Pipe and Fittings  
Pressure Vessels and Storage Tanks  
Sheet Metal and Plate Fabricators in Aluminum,  
Stainless Steel, Carbon and Alloy Steels



ESTABLISHED 1828

### **THE GARTH COMPANY**

Warehousing Distributors of Pipe, Valves, Fittings  
and Power Piping Specialties for Shipbuilding,  
Petro-Chemical, Oil and Gas, Pulp and Paper, Power  
and General Industrial Plants

**HEAD OFFICE — St. Laurent, Montreal 379, Quebec**

**BRANCHES — Toronto, Ontario**

— Portland, Maine, U.S.A.  
Douglas Bros., Manufacturing Division  
Daniel Caputo, Vice-President  
and General Manager

**Representatives:** R. R. Power, Halifax, Nova Scotia  
J. L. C. Lecours, Ottawa, Ontario

*(Shareholders are reminded that they can be of service to the Company by mentioning  
to prospective customers the wide range of facilities that are offered.)*



# THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

---



## DIRECTORS

PHILIPPE DE GASPE BEAUBIEN  
GEORGE COUTURE  
JAMES R. CRAWFORD  
THE HONOURABLE LOUIS P. GELINAS  
JACQUES S. GUILLON  
GEORGE H. HOLLAND  
ST. CLAIR C. HOLLAND  
KENNETH S. HOWARD, Q.C.  
RALPH C. TEES

## EXECUTIVE OFFICERS

RALPH C. TEES, *Chairman of the Board*  
ST. CLAIR C. HOLLAND, *President and  
Managing Director*  
GEORGE H. HOLLAND, *Vice-President and  
General Manager*  
DENIS L. ST. JEAN, R.I.A., C.I.M.,  
*Secretary-Treasurer*

## BANKERS

*The Royal Bank of Canada*

## SOLICITORS

*Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler,  
Montgomery & Renault*

## TRANSFER AGENTS

*Montreal Trust Company, Montreal*

## REGISTRARS

*The Royal Trust Company, Montreal*

## AUDITORS

*Glendinning, Jarrett, Gould & Co.*

# THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

## 119th ANNUAL REPORT

*To the Shareholders:*

Your Directors present herewith the One Hundred and Nineteenth Annual Report of your Company and its Subsidiaries, together with the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31st, 1969.

The Net Profit of \$352,784 compared with the profit of \$481,783 recorded in 1968 shows a decrease of \$128,999.

A Dividend in the amount of \$1.00 per Class "A" Share of the Company was paid during the year.

Sales in the amount of \$16,019,215 were higher than sales of \$14,516,275 in 1968.

Depreciation of \$199,636 compares with \$172,434 in 1968.

While the billed sales for the year under review show an increase over 1968, it should be pointed out that this is not necessarily an increase in business but is, in great part, occasioned by the higher prices due to increased labour and material costs and does not result in an increase in net profits.

During the latter part of 1969 two major Labour Contracts expired and, while valuable time was expended by your Management in negotiating new long term labour rates, results were accomplished without any loss in production time. The net result is that increased rates will be paid to all hourly paid employees over a period of three years from the expiry date of the previous contracts.

A major part of our Inventories consists of large quantities of stainless steel required for contracts to be produced during the coming year and purchased prior to the strike at The International Nickel Company of Canada, Limited. Had these investments in inventory not been made, it would have been impossible to process many of the large contracts which were procured, as the delay in shipment of stainless steel is running months behind normal conditions.



The development of our business with the pulp and paper industry in the United States has reached sufficient volume to warrant the construction of our own plant in Portland, Maine and this should be in operation during the second quarter of the year. Previously we had been operating in rented premises on the outskirts of Portland in a plant uneconomical and not suitably situated for the volume of business now required to be produced.

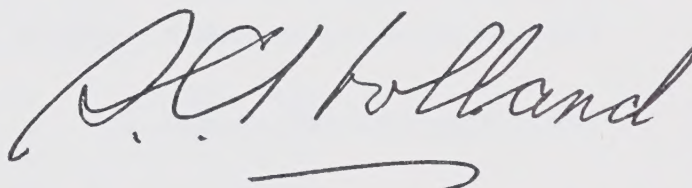
With the tightening of credit and the reduction in capital expenditures in the major industries with which we are concerned, competition for existing business has been greater than normal. While we believe our operating efficiency has been improved, the percentage of net profit has not been maintained at the same level as in previous years. The increase in bank interest rates and higher labour rates and taxes have also tended to reduce our margin of profit.

Four new members were admitted to the 25 Year Club of the Company, bringing the present membership to a total of 165.

Your Directors again desire to record their appreciation of the service rendered to the Company by its Officers and employees.

The Report of the Company's Auditors, Messrs. Glendinning, Jarrett, Gould & Co., is attached hereto.

Respectfully submitted on behalf of the Board,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "R. J. Holland", with a long horizontal flourish extending from the end of the name.

*President and Managing Director*

St. Laurent, Montreal, Que.,  
March 31st, 1970.



# THE ROBERT MITCHELL

(Incorporated under the  
AND SUBSIDIARIES

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

	ASSETS		1969	1968
CURRENT				
Cash.....			\$ 55,580	\$ 97,467
Short term deposits with bankers.....			—	655,253
Accounts receivable — trade.....			3,626,819	1,818,116
Deposits.....			35,596	36,296
Inventories — Note 2.....			2,875,127	2,282,294
Prepaid expenses.....			30,587	26,181
			<u>\$6,623,709</u>	<u>\$4,915,607</u>
SPECIAL REFUNDABLE TAX.....			<u>\$ 10,709</u>	<u>\$ 20,493</u>
PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT				
Valuation based on appraisal made by officials of the company as at December 31st, 1936 with subsequent additions at cost				
Land and buildings.....			\$2,745,531	\$2,693,530
Plant, machinery and automotive equipment.....			2,353,472	2,156,866
			<u>\$5,099,003</u>	<u>\$4,850,396</u>
Deduct: Accumulated depreciation.....			3,435,664	3,266,063
			<u>\$1,663,339</u>	<u>\$1,584,333</u>
DEFERRED INCOME TAX CHARGES — Note 4.....			<u>\$ 37,000</u>	<u>\$ 64,000</u>
GOODWILL, PATENTS AND TRADEMARKS.....			<u>\$ 1</u>	<u>\$ 1</u>

Approved on Behalf of the Board  
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Director*.  
RALPH C. TEES, *Director*.

\$8,334,758 \$6,584,434



# HELL CO., LIMITED

(Canada Corporations Act)

RY COMPANIES



AS AT DECEMBER 31st, 1969

	LIABILITIES	
	1969	1968
CURRENT		
Bank loan. ....	\$ 84,500	—
Note payable. ....	500,000	—
Cheques issued in excess of balance on deposit. ....	101,459	—
Accounts payable and accrued charges. ....	3,175,150	\$1,829,257
Liability for income taxes. ....	39,754	348,839
Amounts due within one year on long term debt — Note 3	53,084	49,944
	<u>\$3,953,947</u>	<u>\$2,228,040</u>
PROVISION FOR WARRANTIES. ....	\$ 115,000	\$ 135,000
LONG TERM DEBT — Note 3. ....	<u>\$1,336,288</u>	<u>\$1,389,263</u>
	<u>\$5,405,235</u>	<u>\$3,752,303</u>
	SHAREHOLDERS' EQUITY	
CAPITAL STOCK		
6% non-cumulative, redeemable at par, preferred shares of \$1.00 each, par value		
Authorized: 2,000,000 shares		
Issued and redeemed: 1,815,004 shares		
Class "A" shares of no par value — Convertible into Class "B" shares. Entitled to fixed cumulative dividend of \$1.00 per share per annum and to participate in further dividends equally with Class "B" shares to the extent of 50 cents per share per annum		
Authorized: 300,000 shares		
Converted to Class "B": 7 shares		
	<u>299,993 shares</u>	
Class "B" shares of no par value — 299,993 shares reserved for conversion of Class "A" shares		
Authorized: 600,000 shares		
	<u>"A" shares</u> <u>"B" shares</u>	
Issued: 223,859      223,873	\$1,164,390	\$1,164,390
RETAINED EARNINGS. ....	1,872,208	1,734,797
INVESTMENT OF A SUBSIDIARY COMPANY IN 8,486 (1968 — 5,636) CLASS "A" SHARES, at cost. ....	(107,075)	(67,056)
	<u>\$2,929,523</u>	<u>\$2,832,131</u>
	<u>\$8,334,758</u>	<u>\$6,584,434</u>

# THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31st, 1969

### 1 — ACCOUNTING PRINCIPLES

In this and prior years insofar as major custom fabricated contracts are concerned, the company has included in net income only the profits earned on such contracts which were entirely completed and installed. Suitable provisions have been made against contracts which may prove to be unprofitable or which may provide lower than average margins.

### 2 — INVENTORIES

Inventories are valued as follows:

	1969	1968
Work-in-process at lower of cost or net realizable value less normal profit margin	\$3,125,990	\$1,878,658
Deduct: Progress billings.....	2,704,752	1,339,221
	\$ 421,238	\$ 539,437
Raw materials, stores and finished goods, at cost with due allowance for obsolescence.....	1,676,847	928,476
Stock for re-sale, at cost with due allowance for obsolescence.....	777,042	814,381
	<u>\$2,875,127</u>	<u>\$2,282,294</u>

### 3 — LONG TERM DEBT

7¼% First mortgage loan, payable in monthly instalments until 1986.....	\$1,361,924	\$1,404,337
Non-interest bearing loan from Government of Canada to assist in purchase of equipment, payable in annual instalments until 1973.....	27,448	34,870
	<u>\$1,389,372</u>	<u>\$1,439,207</u>
Deduct: Amounts due within one year.....	53,084	49,944
	<u>\$1,336,288</u>	<u>\$1,389,263</u>

### 4 — DEFERRED INCOME TAX CHARGES

The company follows the tax allocation basis of accounting for income taxes as recommended by The Canadian Institute of Chartered Accountants. The deferred income tax charges of \$37,000 as at December 31st, 1969 relate to differences in timing between accounting income of the company and taxable income reported to the taxation authorities.

### 5 — SUBSEQUENT EVENTS

The estate of a former employee has, subsequent to the year end, made a claim of \$135,570 against the company. The lawyers of the company have advised that the claim may have no validity and, in the event that the claim is upheld it will not exceed one-half of the amount claimed. Insurance companies have been notified of this claim.

## GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

### CHARTERED ACCOUNTANTS

### AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS,  
THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED,  
ST-LAURENT, MONTREAL, QUE.

We have examined the consolidated balance sheet of The Robert Mitchell Co., Limited and its subsidiary companies as at December 31st, 1969, and the consolidated statements of retained earnings, earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of the accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31st, 1969, and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CO.

*Chartered Accountants.*

Montreal, Que., February 26th, 1970.



# THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1969

	1969	1968
BALANCE, January 1st.....	\$1,734,456	\$1,438,870
<i>Add:</i> Adjustment of prior years' deferred income taxes in respect of provision for warranties.....	—	36,500
	<u>\$1,734,456</u>	<u>\$1,475,370</u>
NET INCOME.....	352,784	481,783
	<u>\$2,087,240</u>	<u>\$1,957,153</u>
<i>Deduct:</i> Cash dividends paid on Class "A" shares (after deducting \$8,486 (1968 \$1,162) paid to a subsidiary).....	215,373	222,697
	<u>\$1,871,867</u>	<u>\$1,734,456</u>
TAX PAID SURPLUS.....	\$ 341	\$ 341
BALANCE, December 31st.....	<u>\$1,872,208</u>	<u>\$1,734,797</u>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1969

	1969	1968
SALES.....	<u>\$16,019,215</u>	<u>\$14,516,275</u>
PROFIT FROM OPERATIONS BEFORE THE UNDERNOTED ITEMS..	\$ 1,025,525	\$ 1,349,291
<i>Add:</i> Profit on sale of fixed assets.....	9,575	—
Reduction in provision for warranties.....	20,000	—
Interest income on short term deposits.....	8,728	18,244
	<u>\$ 1,063,828</u>	<u>\$ 1,367,535</u>
<i>Deduct:</i> Directors' remuneration.....	\$ 57,250	\$ 52,195
Interest on loan secured by mortgage.....	98,708	101,623
Provision for depreciation.....	199,636	172,434
Provision for warranties.....	—	65,000
	<u>\$ 355,594</u>	<u>\$ 391,252</u>
NET INCOME BEFORE PROVIDING FOR INCOME TAXES.....	\$ 708,234	\$ 976,283
PROVISION FOR INCOME TAXES — Note 4.....	355,450	494,500
NET INCOME.....	<u>\$ 352,784</u>	<u>\$ 481,783</u>

# THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

## CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31st, 1969

### FUNDS WERE OBTAINED FROM:

Net income.....	\$ 352,784		
Add: Charges against income not requiring an outlay of funds			
Depreciation.....	199,636		
Excess of income taxes charged against income over those payable.....	27,000	\$ 579,420	
Deduct: Decrease in provision for warranties.....	\$ 20,000		
Profit on sale of fixed assets.....	9,575	29,575	
		\$ 549,845	
Receipt of special refundable tax.....		9,784	
Proceeds from sale of fixed assets.....		16,608	\$ 576,237

### FUNDS WERE USED TO:

Pay dividends on Class "A" shares — net..	\$ 215,373		
Transfer to current liabilities principal portion of long term debt due within one year.....	52,975		
Purchase and manufacture fixed assets....	285,675		
Purchase of Class "A" shares of the parent company by a subsidiary.....	40,019	594,042	

### RESULTING IN A DECREASE IN WORKING CAPITAL OF.....

\$ 17,805

## CONSOLIDATED STATEMENT OF WORKING CAPITAL

	<i>December 31st</i>		
	<i>1969</i>	<i>1968</i>	<i>Decrease</i>
CURRENT ASSETS.....	\$6,623,709	\$4,915,607	
CURRENT LIABILITIES.....	3,953,947	2,228,040	
WORKING CAPITAL.....	<u>\$2,669,762</u>	<u>\$2,687,567</u>	<u>\$ 17,805</u>



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

ETAT CONSOLIDE DE LA PROVENANCE ET  
DE L'UTILISATION DES FONDS

POUR L'EXERCICE TERMINE LE 31 DECEMBRE 1969

PROVENANCE DES FONDS:

Bénéfice net.....	\$ 352,784	
Plus: Dépenses n'entraînant pas de sor- ties de fonds		
Amortissement.....	199,636	
Excédent de l'impôt imputé aux revenus sur l'impôt sur le revenu à payer.....	27,000	\$ 579,420
Moins: Réduction de la provision pour garanties.....	\$ 20,000	
Profit sur vente d'immobilisations..	9,575	
Recouvrement de l'impôt spécial rembour- sable.....	9,784	
Produit de la vente d'immobilisations.....	16,608	\$ 576,237

UTILISATION DES FONDS:

Paiement des dividendes sur actions Classe "A", net.....	\$ 215,373	
Report aux exigibilités de la portion capital des dettes à long terme échéant au cours du prochain exercice.....	52,975	
Achat et fabrication d'immobilisations.....	285,675	
Achat d'actions Classe "A" de la compa- gnie mère par une filiale.....	40,019	594,042
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT.....		\$ 17,805

ETAT CONSOLIDE DU FONDS DE ROULEMENT

	le 31 décembre	
DISPONIBILITES.....	\$6,623,709	\$4,915,607
EXIGIBILITES.....	3,953,947	2,228,040
FONDS DE ROULEMENT.....	\$2,669,762	\$2,687,567
	1969	1968
		Diminution
		\$ 17,805

ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES NON REPARTIS

ETAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES  
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1969

**L**



THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

LE 31 DÉCEMBRE 1969

1 — PRINCIPES COMPTABLES

La compagnie durant cet exercice et au cours des exercices précédents a inclus dans son bénéfice net pour les principaux contrats de fabrication sur commande, uniquement les bénéfices réalisés sur les contrats qui étaient entièrement complets et installés. Des provisions adéquates ont été prises sur les contrats qui pourraient s'avérer non profitables ou qui pourraient contribuer à une marge de bénéfice inférieure à la moyenne.

	1969	1968
2 — STOCKS		
Les stocks ont été évalués de la façon suivante:		
Travaux en cours au plus bas du coût ou de la valeur nette de réalisation moins une marge de bénéfice normal	\$3,125,990	\$1,878,658
Moins: Travaux en cours facturés	2,704,752	1,339,221
	\$ 421,238	\$ 539,437
Matières premières, marchandises et produits finis au coût, moins allocation pour désuétude	1,676,847	928,476
Produits pour revente, au coût, moins allocation pour désuétude	777,042	814,381
	\$2,875,127	\$2,282,294
3 — DETTES À LONG TERME		
Emprunt de première hypothèque — 7¼% remboursable par versements mensuels jusqu'en 1986	\$1,361,924	\$1,404,337
Emprunt sans intérêts du Gouvernement du Canada pour faciliter l'achat de machinerie, remboursable par versements annuels jusqu'en 1973	27,448	34,870
	\$1,389,372	\$1,439,207
Moins: Montants exigibles au cours du prochain exercice	53,084	49,944
	\$1,336,288	\$1,389,263

4 — IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS

Pour comptabiliser ses impôts sur le revenu, la compagnie a adopté la méthode du report d'impôt telle que recommandée par l'Institut Canadien des Comptables agréés. Au 31 décembre 1969, les impôts sur le revenu reportés de \$37,000 représentent les différences dues à des écarts de temps entre le revenu comptable et le revenu imposable tel que rapporté aux autorités fiscales.

5 — ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Après la clôture de l'exercice, la succession d'un ancien employé a intenté une poursuite au montant de \$135,570 dans le cas où elle serait maintenue, celle-ci n'excéderait pas la moitié du montant réclamé. Les compagnies d'assurances ont été avisées de cette réclamation.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE

COMPTABLES AGRÉÉS

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES,

THE ROBERT MITCHELL Co., Limited

St-LAURENT, MONTREAL, QUE.

Nous avons examiné le bilan consolidé de The Robert Mitchell Co., Limited et de ses filiales au 31 décembre 1969 et les états consolidés des bénéfices non répartis, des bénéfices et celui de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1969 et les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

GLENDINNING, JARRETT, GOULD & CIE

Montreal, Qué., le 26 février 1970.

Comptables agréés.

EXIGIBILITES		PASSIF	
Emprunt de banque.....	\$ 84,500	1969	1968
Billet à payer.....	500,000		
Chèques émis en excès du solde en dépôt.....	101,459		
Comptes à payer et frais courus.....	3,175,150		\$1,829,257
Impôts sur le revenu à payer.....	39,754		348,839
Montants exigibles au cours du prochain exercice sur les dettes à long terme — note 3.....	53,084		49,944
PROVISION POUR GARANTIES.....	\$ 115,000		\$2,228,040
DETTES À LONG TERME — note 3.....	\$1,336,288		\$1,389,263
	\$5,405,235		\$3,752,303
CAPITAL-ACTIONS			
Actions privilégiées, rachetables au pair, à dividende non-cumulatif de 6%, valeur nominale \$1.00 chacune			
Autorisées: 2,000,000 actions			
Émises et rachetées: 1,815,004 actions			
Actions Classe "A" sans valeur nominale — Convertibles en actions Classe "B". Ayant droit à un dividende fixe cumulatif de \$1.00 par action par année et ayant droit de participer également aux autres dividendes avec les actions Classe "B" jusqu'à concurrence de 50 cents par action par année.			
Autorisées: 300,000 actions			
Converties en Classe "B": 7 actions			
299,993 actions			
Actions Classe "B" sans valeur nominale — 299,993 actions réservées pour conversion des actions Classe "A"			
Autorisées: 600,000 actions			
Actions "A" 223,859			
Actions "B" 223,873			
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS.....	\$1,164,390		\$1,164,390
PLACEMENT D'UNE FILIALE DANS 8,486 (1968 — 5,636) ACTIONS CLASSE "A", au coût.....	(107,075)		(67,056)
	\$2,929,523		\$2,832,131
	\$8,334,758		\$6,584,434







BILAN CONSOLIDÉ AU

DISPONIBILITÉS		ACTIF	
Encaisse.....	\$ 55,580	1969	1968
Dépôts à court terme avec banquiers.....	—		
Comptes à recevoir — clients.....	3,626,819		
Dépôts.....	35,596		
Stocks — note 2.....	2,875,127		
Frais payés d'avance.....	30,587		
IMPÔT SPÉCIAL REMBOURSABLE.....	\$ 6,623,709		
	\$ 10,709		
	\$ 20,493		
IMMOBILISATIONS			
Valeur basée sur l'évaluation faite par les officiels de la compagnie au 31 décembre 1936, avec les additions subséquentes au prix coûtant			
Terrain et bâtiments.....	\$2,745,531		
Machinerie et matériel roulant.....	2,353,472		
	\$5,099,003		
Moins: Amortissement accumulé.....	3,435,664		
	\$1,663,339		
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS — note 4.....	\$ 37,000		
ACHATANDAGE, BREVETS ET MARQUES DE COMMERCE.....	\$ 64,000		

Approuvé au nom du conseil d'administration  
ST. CLAIR C. HOLLAND, *Administrateur*.  
RALPH C. TEES, *Administrateur*.

\$8,334,758	\$6,584,434
-------------	-------------

Le développement de nos affaires dans l'industrie de papier et pâte à papier aux Etats-Unis a atteint un volume suffisant pour justifier la construction de notre propre usine à Portland, Maine qui devrait être en opération durant le deuxième trimestre de l'année 1970. Jusqu'à maintenant, nous avons fabriqué dans une usine louée dans la banlieue de Portland dont le rendement s'est avéré dispendieux et où l'emplacement ne convenait plus au volume de notre production actuelle.

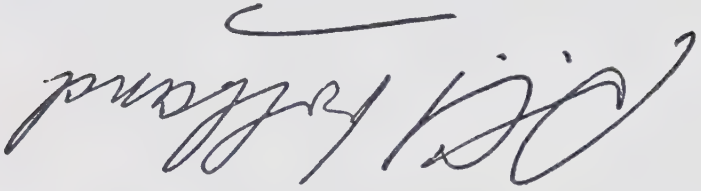
A cause des restrictions du crédit et de la réduction des dépenses de nature capitale dans les industries importantes qui nous concernent, la concurrence a été au-delà de la normale dans les affaires en cours. Bien que nous soyons assurés que notre efficacité dans la production a été améliorée, le pourcentage de bénéfice net n'a pas été maintenu au même niveau que les années précédentes. L'augmentation des taux d'intérêt bancaire, des taux de la main-d'œuvre et des taxes a contribué à réduire notre marge de bénéfice.

Quatre nouveaux membres furent admis au "Club des 25 ans" de la compagnie, ce qui porte le nombre du groupe à 165 membres.

Vos administrateurs tiennent à rendre hommage aux officiers et employés pour la part efficace que chacun a prise à la marche des affaires de la compagnie.

Le rapport des vérificateurs de la compagnie, MM. Glendinning, Jarrett, Gould & Cie, est annexé.

Respectueusement soumis au nom du conseil d'administration,



*Président et Administrateur Directeur.*

St-Laurent, Montréal, Qué.,  
le 31 mars 1970.



Aux Actionnaires:

Vos administrateurs vous présentent le cent dix-neuvième rapport annuel de votre compagnie et ses filiales, ainsi que les états financiers consolidés ci-inclus pour l'exercice terminé le 31 décembre 1969.

Le bénéfice net de \$352,784 représente une diminution de \$128,999 par rapport au bénéfice net de \$481,783 réalisé en 1968.

Un dividende de \$1.00 par action Classe "A" de la compagnie fut payé durant l'année.

Les ventes se sont chiffrées à \$16,019,215, ce qui représente une augmentation sur celles de 1968 qui s'élevaient à \$14,516,275.

Un amortissement de \$199,636 se compare à \$172,434 en 1968.

Bien que les ventes facturées pour l'année en revue indiquent une augmentation sur 1968, il est à préciser que ceci n'est pas nécessairement un accroissement des affaires mais que c'est, en grande partie, occasionné par des prix plus élevés qui furent causés par l'augmentation des coûts de la main-d'œuvre et des matières premières, et par conséquent ne résulte pas en profits accrus.

Durant la dernière partie de 1969, deux conventions collectives importantes ont expiré et, bien que la direction ait consacré un temps appréciable afin de négocier des taux de travail à long terme, des résultats ont été obtenus sans perte de temps dans la production. Il en est résulté qu'une augmentation dans le taux des salaires de nos employés payés à l'heure a été accordée sur une période de trois ans à compter de la date de l'expiration des contrats précédents.

Une partie importante de nos inventaires comprend de grandes quantités d'acier inoxydable indispensable pour l'exécution de contrats à remplir l'année qui vient et acheté avant la grève à The International Nickel Company of Canada, Limited. Si ces investissements dans nos inventaires n'avaient pas été réalisés, il nous aurait été impossible de remplir plusieurs des contrats substantiels obtenus à cause de plusieurs mois de retard dans les livraisons d'acier inoxydable en comparaison aux conditions normales.

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED



MEMBRES DU CONSEIL

- PHILIPPE DE GASPÉ BEAUBIEN
- GEORGE COUTURE
- JAMES R. CRAWFORD
- L'HONORABLE LOUIS P. GÉLINAS
- JACQUES S. GUILLOU
- GEORGE H. HOLLAND
- St. Clair C. Holland
- KENNETH S. HOWARD, C.R.
- RALPH C. TEES

MEMBRES DE L'EXÉCUTIF

- RALPH C. TEES, *Président du Conseil d'administration*
- St. CLAIR C. HOLLAND, *Président et Administrateur Directeur*
- GEORGE H. HOLLAND, *Vice-Président et Directeur Général*
- DENIS L. St-JEAN, R.I.A., C.I.M., *Secrétaire-Trésorier*

BANQUIERS

La Banque Royale du Canada

CONSEILLERS JURIDIQUES

Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renaud

AGENTS DES TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal

RÉGISTRAIRES

Royal Trust Company, Montréal

VÉRIFICATEURS

Glendinning, Jarrell, Gould & Cie





## THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

Travail de précision sur le métal en feuille; atelier mécanique; pièces coulées d'aluminium et de magnésium; fenêtres et murs-rideaux en aluminium Mitchell; chutes aux lettres; tableaux indicateurs; divers équipements pour wagons ferroviaires; passerelles couvertes Wollard pour passagers dans les aéroports; système de convoyeurs et trottoirs roulants Stearns "TransiTread"

## PROWSE

division de The Robert Mitchell Co., Limited

Équipement de cuisine et de comptoirs-restaurants pour hôpitaux, institutions, hôtels et cafétérias; équipement de bars-comptoirs; meubles de métal et équipement en acier inoxydable pour hôpitaux; réservoirs en acier inoxydable

## DOUGLAS BROS., Canada

DOUGLAS BROS., États-Unis

divisions de The Robert Mitchell Co., Limited

Tuyaux et raccords en acier inoxydable; réservoirs à pression et réservoirs de tous genres; travail de métal en feuille et de plaques en aluminium, en acier inoxydable, en acier au carbone et d'alliage

## THE GARTH COMPANY

Distributeurs en gros de tuyaux, de soupapes, de raccords ainsi que tuyaux spéciaux pour les industries de construction navale, de produits pétro-chimiques, d'huile et gaz, de papier et pâte à papier, pour les usines génératrices et d'industrie générale

## SIÈGE SOCIAL — St-Laurent, Montréal 379, Québec

## SUCCURSALES — Toronto, Ontario

— Portland, Maine, États-Unis  
Douglas Bros., division manufacturière  
Daniel Caputo, Vice-Président  
et Directeur Général

## Représentants:

R. R. Power, Halifax, Nouvelle-Ecosse  
J. L. C. Lecours, Ottawa, Ontario

(Les actionnaires sont priés de noter qu'ils rendraient service à la Compagnie en mentionnant à des clients éventuels ses diverses possibilités.)

ETABLIE EN 1851



ETABLIE EN 1828



ETABLIE EN 1875



ETABLIE EN 1828



1961

*Rayport Annual*

THE ROBERT MITCHELL CO., LIMITED

